

กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)

กรกฎาคม 2567

กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)

ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ

JPMorgan Investment Funds –
Global Income Fund



บทสรุป

ภาวะตลาด



เดือนกรกฎาคมเป็นเดือนที่มีความผันผวนในระดับสูง เนื่องจากตลาดได้รับข้อมูลพัฒนาการทางเศรษฐกิจและการเมืองที่สำคัญหลายประการ โดยข้อมูลอัตราเงินเฟ้อและตลาดแรงงานที่ชะลอตัวของสหรัฐฯ สนับสนุนให้เกิดความคาดหวังที่จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย และเกิดการสับเปลี่ยนการลงทุนเข้าสู่หุ้นขนาดเล็ก รวมถึงสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ ที่มีความอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยในระดับสูง โดยตลาดตราสารหนี้ซึ่งอ้างอิงดัชนี Bloomberg Global Aggregate ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 (ป้องกันความเสี่ยงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) ในขณะที่ตลาดหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2

ปัจจัยต่อผลการดำเนินงาน



ปัจจัยบวก: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป, ตลาดหุ้นโลก, ตราสารหนี้ high yield ของสหรัฐฯ และพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ

ปัจจัยลบ: สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่

มุมมอง การลงทุน

ผู้จัดการกองทุนยังคงคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มจะชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) รวมไปถึงการชะลอตัวของการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน เนื่องจากมีมุมมองว่าการปรับฐานของตลาดจะเป็นโอกาสของการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

- ในเดือนกรกฎาคม ผลการดำเนินงานของกองทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.26 ในขณะที่ดัชนีอ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.59
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนมากที่สุด โดยผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้ที่แข็งแกร่งควบคู่ไปกับการมีกระแสเงินสดที่เข้มแข็งจะนำไปสู่การปรับตัวเพิ่มขึ้นของการลงทุน ซึ่งจะเป็นแรงสนับสนุนผลตอบแทนในอนาคต อย่างไรก็ตามปัจจัยด้านการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนตามฤดูกาล และการจัดสรรสัดส่วนการลงทุน รวมไปถึงรูปแบบการปรับตัวตามสถิติ บ่งชี้ว่าอาจมีความอ่อนแอเกิดขึ้นในระยะอันใกล้ ขณะเดียวกันสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน เนื่องด้วยความเชื่อมั่นของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจยังคงเป็นแรงสนับสนุน อย่างไรก็ตามสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยลบต่อกองทุนเล็กน้อย
- นอกจากนี้การเน้นลงทุนในหุ้นที่มีการจ่ายเงินปันผลในระดับสูงเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องจากหุ้นปันผลปรับตัวเข้มแข็งกว่าดัชนี MSCI World โดยการกระจายตัวของความเป็นผู้นำในตลาดออกจากหุ้นหมวดเทคโนโลยีขนาดใหญ่เป็นสัญญาณในเชิงบวก ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองว่าการเติบโตของรายได้อย่างแข็งแกร่งยังคงเป็นแรงผลักดันให้เกิดการขยายวงกว้างของการปรับตัวเพิ่มขึ้นในตลาดหุ้น
- สัดส่วนการลงทุนในตลาดตราสารหนี้เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักมาจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับลงทุนได้ (investment grade) ของภาคเอกชน ซึ่งยังคงมีงบดุลในระดับเข้มแข็ง แม้ว่าจะมีการคาดการณ์ถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนคาดว่า การเติบโตของผลกำไรในระดับปานกลางจะดำเนินต่อไปจนถึงสิ้นปี และมีมุมมองว่าการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจะยังคงทรงตัว
- การบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในพอร์ตการลงทุนเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน ทว่าความผันผวนของอัตราผลตอบแทนในช่วงการซื้อขายที่กว้างขึ้น แสดงให้เห็นว่าควรให้ความระมัดระวังกับการบริหารอายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ในปัจจุบัน
- สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุน เนื่องด้วยปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่ง และการปรับปรุงอันดับความน่าเชื่อถือ รวมไปถึงมีความยืดหยุ่นต่อความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสินทรัพย์ค้ำประกันของภาคเอกชน (non-agency securitised) และสัดส่วนการลงทุนในตราสารบูริมสิทธิ์ เป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนเช่นกัน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



พอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก

- กองทุนคงสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นในรอบเดือน ทว่ามีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนเชิงแทกติกบางส่วน โดยกองทุนขายสัดส่วนการลงทุนในหมวดโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบันไม่เอื้อต่อสินทรัพย์ประเภทนี้ และสับเปลี่ยนไปลงทุนในตลาดหุ้นโลก ซึ่งการดำเนินธุรกิจของภาคเอกชนและผู้บริโภคโดยรวมยังคงมีความเข้มแข็ง
- นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน เนื่องจากมีมุมมองว่าการปรับฐานของตลาดจะเป็นโอกาสของการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

มุมมองตลาด



- ความผันผวนของตลาดปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เนื่องด้วยการรายงานข้อมูลในตลาดแรงงานล่าสุด ทำให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนยังคงมีมุมมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป (soft landing) และอยู่ในช่วงของการเติบโตที่กำลังอ่อนแอ ซึ่งจะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ ขณะที่ผู้จัดการกองทุนคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจจะไม่เข้าสู่ภาวะหดตัว
- ขณะเดียวกันตลาดสินทรัพย์ทางการเงินมีความคาดหวังที่ชัดเจนสำหรับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ซึ่งคาดว่าจะเป็ปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนความเชื่อมั่น และผ่อนคลายความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตามผู้จัดการกองทุนคาดว่าความผันผวนจะยังดำเนินต่อไปในช่วงระหว่างนี้จนถึงการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในเดือนกันยายน

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลอินคัม (KF-INCOME)	กองทุนเปิดกรุงศรีคอลเล็กทีฟโกลบอลอินคัม (KFCINCOM)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class I (mth) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund (Class I (acc) - USD (Hedged)) โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 5	
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	
การรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ	ไม่เกินปีละ 12 ครั้ง โดยจะทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุน KF-INCOME และสับเปลี่ยนเข้ากองทุน KFCASH-A โดยอัตโนมัติ (ทั้งนี้ ขึ้นกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนหลัก และดุลยพินิจผู้จัดการกองทุน)	ไม่มีนโยบายการรับซื้อคืนแบบอัตโนมัติ
ดาวนิโหลดสรุปสาระสำคัญของกองทุน		 
ดาวนิโหลดหนังสือชี้ชวน		

หมายเหตุ: การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยอัตโนมัติจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยแต่ละรายลดลง
คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ๑ เอกสารฉบับนี้เป็นการแปลเป็นภาษาไทยโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด (บริษัท) ซึ่งเป็นการแปลจากต้นฉบับของกองทุนรวมต่างประเทศ JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund ณ ก.ค. 67 ในเนื้อหาเพียงบางส่วนเท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนหลักและบริษัทฯ ไม่รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของเนื้อหาทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
 ๑ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ๑ กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด โทร 0 2657 5757 ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) / ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน